

Penilaian suatu perusahaan saat ini tidak hanya terfokus pada laporan keuangan saja tetapi ada pula yang memandang nilai suatu perusahaan juga tercermin dari nilai investasi yang akan dikeluarkan di masa datang. Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh *Investment Opportunity Set* secara individu dan bersama-sama terhadap *return* saham perusahaan properti dan real estate yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI) selama periode 2008-2010. Penelitian ini menggunakan tiga belas sampel perusahaan properti dan real estate yang terdapat di Bursa Efek Indonesia dengan menggunakan metode *Purposive Sampling (Judgement)*. Data penelitian merupakan data sekunder diperoleh dari [www.idx.co.id](http://www.idx.co.id) dan *yahoo finance*. Pengujian hipotesis penelitian menggunakan teknik analisis regresi linier berganda.

Hasil penelitian menunjukkan bahwa secara bersama-sama, proksi IOS yang dijelaskan melalui variabel *Market to Book Value of Asset* (MVBVA), *Market to Book Value of Equity* (MVBVE), *Earning Per Share / Price Ratio* (EPS), dan *Capital Expenditure to Book Value of Asset* (CABVA) berpengaruh signifikan terhadap *return* saham perusahaan properti dan real estate yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI). Secara individu, proksi IOS yang dijelaskan melalui variabel *Market to Book Value of Asset* (MVBVA) tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham, *Market to Book Value of Equity* (MVBVE) tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham, *Earning Per Share / Price Ratio* (EPS) memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham, dan *Capital Expenditure to Book Value of Asset* (CABVA) tidak memiliki pengaruh yang signifikan terhadap *return* saham perusahaan manufaktur yang terdapat di Bursa Efek Indonesia (BEI).

Disarankan Perusahaan sebaiknya memperhatikan ketersediaan kesempatan investasi karena berdasarkan penelitian ini menunjukkan bahwa *Investment Opportunity Set* (IOS) secara bersama berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

Kata kunci : IOS, MVBVA, MVBVE, EPS, CABVA, *Return* saham.